

## 公司概況資料表

以下資料由神達數位公司及其推薦證券商提供，資料若有錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司及其推薦證券商負責。

以下揭露之認購價格及依據等資訊，係申請登錄興櫃公司與其推薦證券商依認購當時綜合考量各種因素後所議定。由於興櫃公司財務業務狀況及資本市場將隨時空而變動，投資人切勿以上開資訊作為投資判斷之唯一依據，務請特別注意

### 認購相關資訊

#### 公司簡介

#### 主要業務項目

#### 最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表

#### 最近五年度簡明資產負債表

#### 最近三年度財務比率

公司名稱：神達數位股份有限公司 (股票代號：7821)

董事長	何繼武
總經理	張樂羣
資本額	新台幣1,094,133,000元
輔導推薦證券商	元大證券股份有限公司及凱基證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	元大證券股份有限公司 黃小姐(02)2718-1234分機6780
註冊地國	(非外國發行人，不適用)
訴訟及非訟代理人	(非外國發行人，不適用)

### 輔導推薦證券商認購神達數位股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	元大證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司
認購日期	114年3月26日	
認購股數(股)	1,500,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	1.37%	0.09%
認購價格	每股新台幣30元	
認購價格之訂定依據及方式	本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，評估市場法、成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理之股票價格，作為本推薦證券商認購神達數位股份有限公司(以下簡稱神數或該公	

司)興櫃股票價格之訂定依據;再參酌該公司產業概況、經營績效、發行市場環境及同業市場狀況等因素後,由本推薦證券商與該公司共同議定之。

基於目前股票價值的評估方法諸多種類,而各種方法皆有其優缺點,評估之結果亦有所差異,目前常用之股票評價方法主要包括:

- 1.市場法:本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)或股價淨值比法(Price Book value ratio, P/B ratio),係透過已公開的資訊與整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較,作為評量企業的價值依據,再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整。
- 2.成本法:亦稱帳面價值法(Book Value Method),係以帳面歷史成本資料作為公司價值之評定基礎。
- 3.現金流量折現法:採用未來現金流量作為公司價值之評定基礎。

以上股票評價方法,成本法係以歷史成本為計算之基礎,易忽略通貨膨脹因素且無法反映資產實際之經濟價值,且深受財務報表所採行之會計原則與方法之影響,將可能低估成長型公司應有之價值;另現金流量折現法下某些假設,如未來營收成長率、邊際利潤率、資本支出之假設等,在產業快速變化下對未來之預估甚難準確,使未來現金流量及加權平均資金成本無法精確掌握;股價淨值比法較適用於獲利不穩定,或成熟產業但獲利波動劇烈的景氣循環公司,而該公司屬獲利穩定之產業,故本推薦證券商僅就本益比法作為評估基準。

神達數位股份有限公司(以下簡稱神數或該公司)主要營業項目為車用電子業務、軟體及智慧物聯網等有關產品之開發設計及銷售,為車用電子產品及智聯網解決方案之專業廠商。經檢視目前國內上市櫃公司並未有與神數從事完全相同業務之公司,故參酌相關產業及營運模式等因素,選擇業務型態、產品性質、公司規模及營業項目較為相近者作為採樣同業:(1)怡利電子工業股份有限公司(以下簡稱怡利電,上市公司,股票代號2497)主要產品為汽車視聽影音相關配件,其產品應用於車載影音導航系統、後座娛樂系統及汽車電子模組產品等;(2)華晶科技股份有限公司(以下簡稱華晶科,上市公司,股票代號3059)主要營業項目為提供完整數位影像解決方案,包括IP授權、演算法軟體、晶片設計、多鏡頭相機模組與系統產品 ODM,產品包括手機數位影像解決方案、數位相機代工、車用鏡頭與醫療產品;(3)昇銳電子股份有限公司(以下簡稱昇銳,上櫃公司,股票代號3128)主要營業項目為數位監控產品以及車安產品製造商,產品包括攝影機、監視器、倒車系統及數位影像儲存機等。

茲彙總採樣同業最近三個月(113年12月、114年1月及114年2月)之平均本益比如下:

單位:倍

採樣同業	月份			
	113年12月	114年1月	114年2月	三個月平均
怡利電	25.16	23.99	24.93	24.69
華晶科	29.51	32.16	36.38	32.68
昇銳	28.95	24.89	31.07	28.30
上市股票-其他電子業	18.03	17.86	16.85	17.58
上櫃股票-其他電子業	30.94	31.68	30.31	30.98

資料來源：臺灣證券交易所；財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。

由上表比較後可知，神數之三家採樣同業、上市及上櫃其他電子業最近三個月之平均本益比約在17.58倍~32.68倍之間，另依據該公司113年度經會計師查核簽證之合併財務報告之稅後淨利171,102千元，並按該公司申請時已發行股份總數109,413千股設算，每股稅後盈餘為1.56元，依上述本益比區間計算其參考價格區間為27.42元~50.98元，經參酌神數經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之狀況，並考量總體經濟環境因素及興櫃市場流動性風險後，擬以七折折價計算調整，重新推算之參考價格為19.19~35.69元，本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為30元，尚屬合理。

## 公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)

### 一、公司介紹

神達數位股份有限公司 (MiTAC Digital Technology Corporation，以下簡稱神達數位) 成立於106年9月1日，總部位於新竹科學園區內，主要營運項目為汽車電子與智慧物聯暨工業電腦產品之開發設計及銷售，為車用電子產品及智聯網解決方案之專業廠商。母公司神達控股(股)公司為達到專業分工之效益，進行組織重組以提高整體競爭力，於民國107年1月1日將神達電腦股份有限公司(以下簡稱神達電腦)其行動通訊產品事業體分割讓予神達數位，由神達數位承受神達電腦之行動通訊產品事業體，並經營行動通訊產品業務，自有品牌為 Mio、NAVMAN、MAGELLAN。

### 二、歷史沿革

年度	重要紀事
106	➢ 神達數位成立於106年09月01日，總部位於新竹科學園區內。
107	➢ 神達電腦分割旗下行動通訊產品事業體予神達數位，並於107年1月1日正式營運。 ➢ Mio 贏得2018消費者 GPS 理想品牌以及最佳行車記錄器雙料冠軍。 ➢ 神達數位行動裝置管理系統榮獲台北國際車用電子展，電子終端產品及零組件類銅牌獎。
108	➢ Mio MiVue™行車記錄器系列產品獲得俄羅斯媒體 Najdidevice 的「最佳選擇」、俄羅斯 IT-Expert 媒體「編輯首選」、捷克 Channelworld.cz 的「2019最佳 IT 產品獎」，以及英國 Which?的評測高分等。
109	➢ 神達數位進駐新竹科學園區，發展車用電子、智聯網以及專業平板產品。
110	➢ 神達數位 Mio Cyclo™ Discover 系列自行車導航以獨創豐富騎乘體驗之功能，榮獲2021台灣精品獎。

	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 神達數位 Mio MiVue™ 892D 2K 雙鏡頭超高畫質車用行車記錄器榮獲 Best Choice of Computex 2021 award。</li> <li>➢ 神達數位以全面推廣運動與飲食健康等一系列措施，同獲教育部體育署舉辦110年度運動企業認證。</li> <li>➢ 神達數位聯網型行車記錄器獲得 Amazon AWS IOT 認證、Amazon 以及 AT&amp;T 認證。</li> <li>➢ 神達數位高品質行車紀錄器通過日系車廠客戶驗證，獲選為東南亞地區銷售之車廠配件供應商。</li> <li>➢ 神達數位通過日本機車配件品牌代理商認證，於日本市場銷售機車用行車記錄器。</li> </ul>
111	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 神達數位 Mio Cyclo™ Discover Pal 自行車導航解決方案以及 MioEYE K Series 車載視訊解決方案，榮膺2022台灣精品獎。</li> <li>➢ 神達數位「車載資通訊管理方案」榮獲 COMPUTEX TAIPEI 台北國際電腦展之 Best Choice Award。</li> </ul>
112	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 神達數位「車載視訊管理解決方案 MioEYE K Series+Vision Max」以及「全螢幕觸控式電子後視鏡型雙鏡頭行車記錄器 MiVue R850D/MiVue R855D」榮獲2023台灣精品獎。</li> <li>➢ 神達數位4G LTE 聯網行車記錄器及其解決方案 MiSentry 12T series / MiSentry A60 series / MioNEXT App 獲得32屆台灣精品獎(Taiwan Excellence Award)。</li> <li>➢ 神達數位電子後視鏡型行車記錄器 MiVue R850D 獲得112年 iF 設計獎。</li> </ul>
113	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 神達數位股份有限公司通過 TUV NORD Taiwan ISO/SAE 21434認證，強化車載產品網絡安全。</li> <li>➢ 神達數位與國際大型活動 Red Bull F1 Showrun 合作。</li> <li>➢ 汽車行車記錄器 Mio MiVue DR35進軍日本市場與新品發布，品牌邁向國際化的重要里程碑。</li> <li>➢ 神達數位智慧自助服務機 MioSERV 及聯網型行車記錄器 – Mio MiSentry 12T+MioNext App 榮獲2024 iF Design Award 榮耀。</li> <li>➢ 神達數位「安全預警六合一 GPS WIFI 雙鏡頭行車記錄器 MiVue MiVue 955WD」及4G LTE 聯網行車記錄器及其解決方案 MiVue MP30 Event REconstruction – VisionMax™ / MioNEXT App 榮獲33屆台灣精品獎(Taiwan Excellence Award)</li> <li>➢ 神達數位車隊管理平台 VisionMax 平台服務導入海外市場，並啟動月租訂閱制服務持續增加公司收益，落實企業兼具硬體能力，並朝向軟體服務領域的經營方針。</li> <li>➢ 神達數位再度同獲教育部體育署舉辦113年度運動企業認證。</li> </ul>

### 三、經營理念

神達數位自成立以來，秉持著誠信經營、技術創新、品質提升及客戶滿意之經營政策，重視企業形象，遵守法令規定，積極強化營運管理品質及績效。重視人才並且致力於打造正向積極、友善的工作環境，鼓勵員工勇於挑戰自我、實現成就。熱情、創新並且勇於承擔的專業團隊，將技術轉化為貼近需求的服務，提供客戶前瞻、完整的解決方案是神達數位獲得合作夥伴信任的重要關鍵，創造客戶、員工與企業三贏，建立穩定成長獲利、對社會與環境永續發展有所貢獻的幸福企業。

#### 四、未來展望

##### (一)短期業務發展計畫

- 1.行動手持及車載導航裝置：雖然可攜式衛星導航產品全球銷量逐年下滑，但衛星導航相關應用陸續移轉到嵌入式車載導航設備以及自行車使用具衛星追蹤(GPS Tracking)為主的產品開發，同時也規劃具有相同衛星追蹤技術的新產品。另外，更規劃朝向車聯網相關裝置、智能影像辨識需求以及自動駕駛輔助系統等產品，結合公司現有的軟、硬體產品與技術、服務，提供客戶整體解決方案。車聯網產品結合衛星定位技術，與客戶合作一起切入這個新的產業。
- 2.工業用平板電腦及手持式裝置：推出手持產品線，品牌、代工及貼牌業務三者並重。歐洲以自有品牌為主，美國以貼牌業務為重，日本則以代工貼牌兩者並行。

##### (2)長期業務發展計畫

- 1.車用電子及車聯網系統相關產品：中長期業務發展策略擬擴及亞太、中國大陸、俄羅斯、中東等新興市場為開拓重心，並結合產品策略，以多樣化之產品應用於車輛駕駛、影像分析辨識及車聯網領域上，以及不同年齡層之變化與需求。此外，透過品牌與 B2B 策略，結合 Mio Magellan 與 Navman 之經驗，整合生活、安全、運動休閒、導航服務的產品，提供不論在行進、運動或開車時都能同時使用的即時產品功能與服務，帶領神達數位成為車聯網及汽車電子相關應用產品的軟硬體整合領導企業。
- 2.專業平板與裝置管理平台：行銷區域推廣至蘇聯、中亞、南亞及南美洲，並持續開發車用平板及 Mobile POS 領域應用。此外，專業平板針對特殊行業所處環境及需求設計，產品堅固耐用且防摔防水，搭配 4G、LTE、WIFI、NFC、藍牙等功能，可應用於物流、零售、觀光、醫療、工業等領域，能取代傳統效率低落的人為工作模式，有效增進工作效率、降低成本並提升服務品質。

[TOP ^](#)

#### 主要業務項目：

主要係從事車用電子業務、軟體及智慧物聯網有關產品之開發設計及銷售。

#### 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

車用電子產業的上、中、下游關聯性如下圖所示。神達數位從事行車記錄器、先進駕駛輔助系統、導航軟硬體解決方案、戶外娛樂用導航等業務，位於產業鏈下游，上游供應商包括車用 IC、車用影像鏡頭等供應商。

上游	中游	下游
車用 IC、車用連接器/線束、車用印刷電路板、車用影像鏡頭、車用影像 IC、電池芯/模組、電力元件/模組、車用二極體/繼電器	車用導航模組、車用照明模組、車用影像模組、電動驅動系統、車用顯示面板、智慧人機介面與儀表總成、車用雷達、車用變速/減速、電動馬達/模組	先進駕駛安全輔助、車用駕駛資訊娛樂、車身照明系統、車用保全系統、電動車用動力系統、車用底盤電子系統、電動車用充電、車用聯網 V2X

產品名稱	產品圖示及介紹	重要用途或功能	最近一年度 營收金額 (千元)	佔總營收 比重(%)
汽車電子與智慧物聯暨工業電腦產品		<p>車用電子產品包含行車記錄器、先進駕駛輔助系統、導航軟硬體解決方案等。行車記錄器除影像解析度及夜視感光效果外，結合先進駕駛輔助系統(如前車碰撞、車道偏移、疲勞駕駛、行人碰撞、前車起步提示)、GPS 測速照相提醒、盲點偵測、防盜等功能；導航軟硬體解決方案整合 GPS、WIFI、藍牙等功能，亦能配合特殊車輛需求執行路線規劃與車隊管理。</p> <p>智慧聯網領域以車聯網為基礎，執行雲端檔案儲存，遠端系統控制，駕駛行為分析(超速、煞車、加速等)，延伸至具備感測、追蹤、監控功能的智慧照明系統，進而擴展至智慧城市的系統建置。</p>	6,983,065	100.00
合 計			6,983,065	100.00

TOP ^

**最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表**

單位：新台幣千元

項目 \ 年度	109年度 (註1)	110年度 (註1)	111年度	112年度	113年度	114年截至2月份止 (自結數)(註2)
營業收入	4,401,263	4,540,059	6,127,945	4,961,249	6,983,065	1,269,408
營業毛利	978,967	887,647	1,434,776	1,443,976	1,786,849	323,819
毛利率(%)	22.24	19.55	23.41	29.11	25.59	25.51
營業損益	27,524	(88,902)	77,436	107,318	119,427	47,264
營業外收入及支出	20,405	94,582	42,958	32,366	69,454	7,326
稅前損益	47,929	5,680	120,394	139,684	188,881	54,590
稅後損益	34,190	19,234	94,670	123,431	171,102	45,288
每股盈餘(元)	0.32	0.18	0.89	1.16	1.61	0.41

修訂日期：113年7月

最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表

單位：新台幣千元

項目		年度	109年度 (註1)	110年度 (註1)	111年度	112年度	113年度	114年截至2月份止 (自結數)(註2)
發放	現金股利(元)		0.276934835	0.164301508	0.85944031	1.0557256	1.17436149	尚未分配
	股票股利(資本公積轉增資)(元)		—	—	—	—	—	
	股票股利(盈餘轉增資)(元)		—	—	—	—	—	

資料來源：經會計師查核簽證之合併財報；該公司提供

註1：該公司109年度及110年度尚未編制合併財報，僅揭露個體損益表金額。

註2：係自結數字，未經會計師查核簽證，因此可能與會計師查核結果存有差異，請投資人於參考時審慎評估。

最近五年度簡明資產負債表

單位：新台幣千元

項目		年度	109年底 (註)	110年底 (註)	111年底	112年底	113年底
流動資產			3,869,861	4,485,709	3,843,957	4,395,830	6,165,998
基金及長期投資			—	—	—	—	—
固定資產			60,427	70,816	74,116	70,677	129,328
使用權資產			68,136	45,424	27,801	1,618	99,024
無形資產			7,515	5,926	15,710	13,084	18,094
其他資產			329,633	403,042	152,208	145,029	199,126
資產總額			4,335,572	5,010,917	4,113,792	4,626,238	6,611,570
流動負債	分配前		2,433,235	3,149,660	2,157,459	2,732,805	4,527,535
	分配後		2,462,618	3,167,092	2,248,646	2,736,863	4,527,535
非流動負債			211,684	186,397	173,122	185,677	238,505
負債總額	分配前		2,644,919	3,336,057	2,330,581	2,918,482	4,766,040
	分配後		2,674,302	3,353,489	2,421,768	2,922,540	4,766,040
股本			1,061,000	1,061,000	1,061,000	1,061,000	1,093,883
資本公積			533,718	533,718	533,718	533,718	572,253
保留盈餘	分配前		66,815	56,801	140,687	66,005	111,768
	分配後		37,432	39,369	49,500	61,947	111,768
其他權益			29,120	23,341	47,806	47,033	67,626
股東權益 總額	分配前		1,690,653	1,674,860	1,783,211	1,707,756	1,845,530
	分配後		1,661,270	1,657,428	1,692,024	1,703,698	1,845,530

資料來源：經會計師查核簽證之合併財報

註：該公司109年度及110年度尚未編制合併財報，僅揭露個體資產負債表金額。

TOP ^

修訂日期：113年7月

最近三年度財務比率				
年度		111年度	112年度	113年度
項目				
財務比率	毛利率(%)	23.41	29.11	25.59
	流動比率(%)	178.17%	160.85%	136.19%
	應收帳款天數(天)	註	65	61
	存貨週轉天數(天)	註	130	99
	負債比率(%)	56.65%	63.09%	72.09%

註：該公司未編製110年度合併財報，故未有應收帳款及存貨期初金額可供計算。

[TOP ^](#)

投資人若欲查詢該公司更詳細之資料請連結至[公開資訊觀測站!!](#)